

# 永豐金證券固定收益市場評論：美歐元債市

指標公債·外匯·股票·CDS最新數據暨總經數據

標的	最新數據	前日變化(BP)
美國五年公債	1.66%	(16.23)
美國十年公債	1.87%	(14.15)
美國三十年公債	2.42%	(10.95)
德國五年公債	-0.71%	0.10
德國十年公債	-0.45%	(1.00)
德國三十年公債	0.1%	(2.70)
道瓊工業	26583.42	(1.05)%
那斯達克	8111.12	(0.79)%
S&P 500	2953.56	(0.90)%
德國工業	12253.15	0.53 %
英國FTSE	7584.87	(0.03)%
法國CAC	5557.41	0.70 %
歐元兌美元	1.11	0.34 %
美元兌日圓	107.04	(1.79)%
美元兌人民幣	6.94	0.54 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	168.55	1.82
西班牙5年國債CDS	--	--
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	--	--
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	43.16	1.78
韓國5年國債CDS	30.23	0.98

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率：

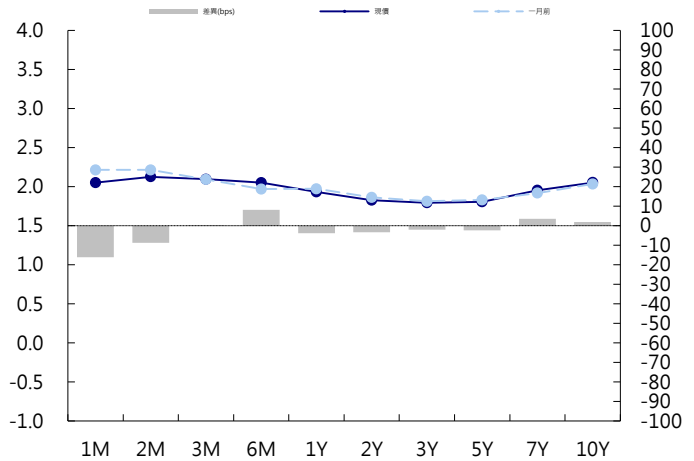
美債周四紐約時段午後大幅攀升，10年期和30年期殖利率跌至今年以來最低，因川普宣布對中國3000億美元進口商品加征10%的關稅。5年期國債殖利率下跌14.43個基點，報1.6829%。10年期國債殖利率下跌12.09個基點，報1.8935%。德債攀升，核心國債殖利率曲線引領趨平走勢。英國10年期國債殖利率下跌1.7個基點，報0.594%。德國10年期國債殖利率下跌1.0個基點，報0.450%。

## 美歐元公司債：

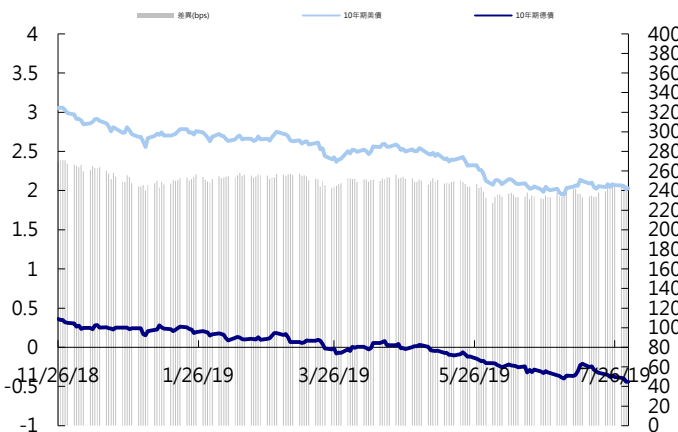
週四亞洲信用市場買賣互見，中國地產券經過幾天較重的賣壓後有買盤進場，利差持平。昨晚美國盤Trump再度啟用貿易關稅手段威脅FED未來降息空間，風險資產下跌是大概率事件，後續影響仍待觀察，操作宜謹慎，以高信評信用債維持有標的。

日期	事件	預測	前期
08/02	Change in Nonfarm Payrolls	169k	224k
08/02	Two-Month Payroll Net Revision	--	--
08/02	Change in Private Payrolls	166k	191k
08/02	Change in Manufact. Payrolls	5k	17k
08/02	Unemployment Rate	0.037	0.037
08/02	Average Hourly Earnings MoM	0.002	0.002
08/02	Average Hourly Earnings YoY	0.031	0.031
08/02	Average Weekly Hours All Employees	34.400	34.400
08/02	Labor Force Participation Rate	--	0.629
08/02	Underemployment Rate	--	0.072
08/02	Trade Balance	-\$54.6b	-\$55.5b
08/02	Factory Orders	0.008	(0.007)
08/02	Factory Orders Ex Trans	--	0.001
08/02	Durable Goods Orders	--	0.020
08/02	Durables Ex Transportation	--	0.012
08/02	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	--	0.019
08/02	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	--	0.006
08/02	U. of Mich. Sentiment	98.500	98.400

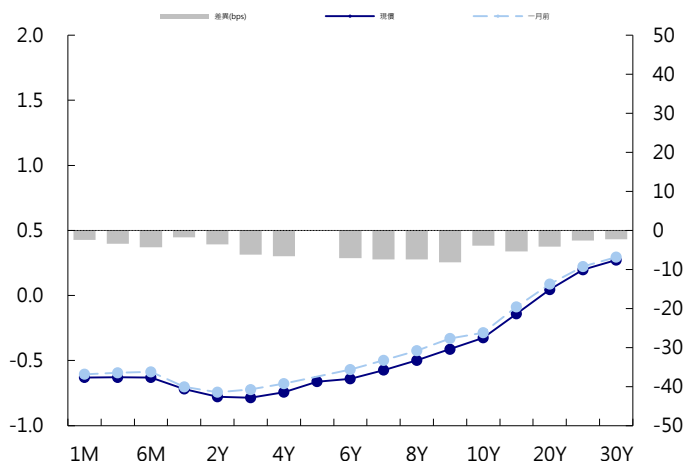
## 美國公債曲線



## 美國十年期公債利率 vs. 德國十年期公債利率



## 德國公債曲線



## 永豐金證券固定收益市場評論：人民幣債市

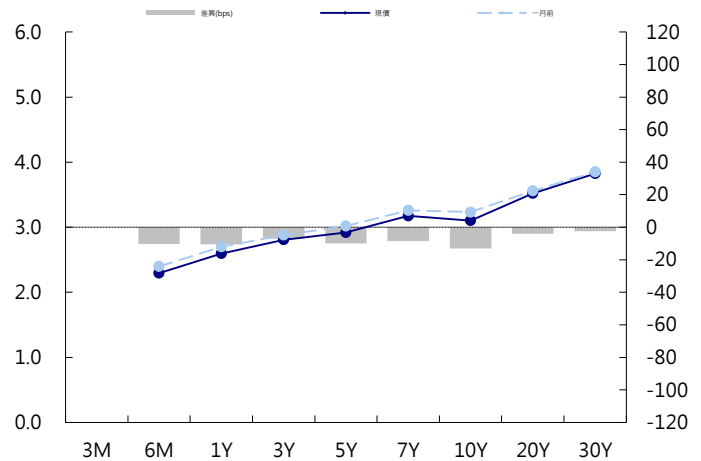
### 在岸(CNY)及離岸(CNH)人民幣數據

標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.92%	2.93%	(3.76)	1.01
十年期公債	3.1%	3.42%	(5.58)	0.00
二十年期公債	3.52%	3.53%	--	0.00
人民幣即期匯率	6.94	6.96	-0.54%	(0.05)%
人民幣一月遠期匯率	6.94	6.96	(0.56)%	(0.06)%
人民幣三月遠期匯率	6.94	6.97	(0.56)%	(0.08)%
人民幣六月遠期匯率	6.95	6.98	(0.91)%	(0.10)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.6%	2.86%	(2.00)	(3.00)
CNY IRS 二年期	2.645%	2.995%	FALSE	(2.50)
CNY IRS 三年期	2.71%	3.105%	(2.50)	(3.00)
CNY IRS 四年期	2.785%	3.215%	FALSE	(4.00)
CNY IRS 五年期	2.86%	3.33%	(3.50)	(3.50)
CNH IRS 一年期	2.82%		(2.50)	
CNH IRS 二年期	2.935%		(5.00)	
CNH IRS 三年期	3.06%		(4.00)	
CNH IRS 四年期	3.16%		(4.00)	
CNH IRS 五年期	3.26%		(1.50)	
CNH CCS 三月期	2.72		29.39	
CNH CCS 六月期	2.64		12.00	
CNH CCS 一年期	2.55		1.75	
CNH CCS 三年期	2.67		(4.75)	
CNH CCS 五年期	2.61		(4.00)	
日期	事件	預測	前期	

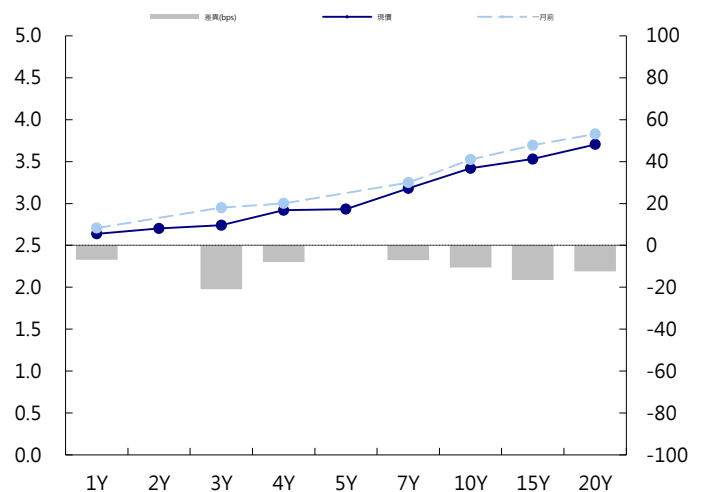
### 人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，金融危機後聯儲會首次降息，但中國央行貨幣政策「以內為主」，今日公開市場仍空窗。銀行間隔夜質押式回購加權平均利率略有下行，10年期國債期貨和現券走勢平穩，午後微幅走升，分析認為後續貨幣政策和海外資金流入等因素將繼續利好國債。匯率方面，人民幣兌美元即期週四早盤低開近300點並跌破6.91元，與中間價同創一個半月新低。交易員稱，聯準會如期降息但削弱大幅降息希望，推動美元指數勁升至逾兩年高位；不過人民幣急跌開盤後，在逢高結匯需求推動下跌幅收窄，預計短期波動區間將移至6.90元附近。

### CNY/在岸公債曲線



### CNH/離岸公債曲線



# 永豐金證券固定收益市場評論：台幣債市及新興市場

## 台幣及利率相關數據

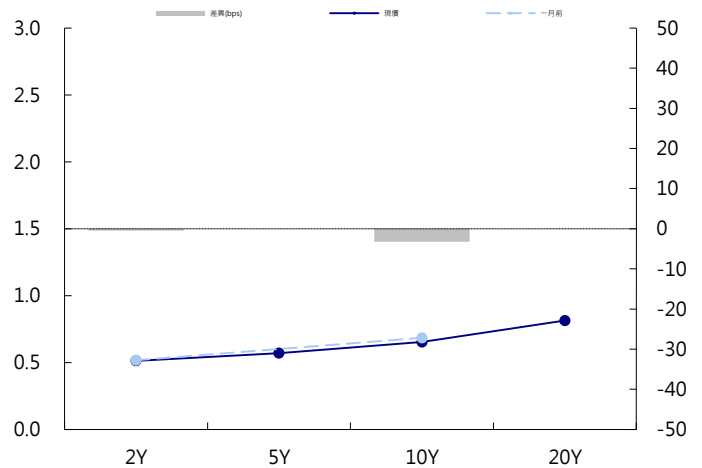
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.57%	(2.40)
十年期台幣公債	0.67%	(2.90)
美元兌台幣	31.34	0.52 %
歐元兌台幣	34.69	0.87 %
港幣兌台幣	4.01	0.59 %
人民幣兌台幣	4.52	0.02 %
台幣隔夜拆款利率	0.177%	(0.50)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1195.27	(0.09)%
印尼盾	14227.00	(0.26)%
印度盧比	69.24	(0.03)%
泰國銖	30.90	(0.05)%
越南盾	23231.00	0.11 %
菲律賓比索	51.34	0.01 %
馬來西亞幣	4.15	0.26 %

## 台幣債市掃描

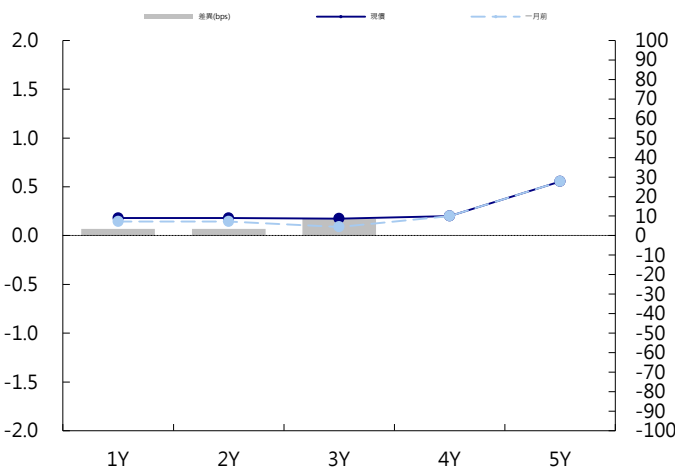
美國FOMC昨天宣佈降息25基點，但主席鮑威爾的談話卻淡化未來降息力度，使利率再度走高。終場10Y+1.2bps收0.697%，成交21.5億。短線上低點已出現，操作上建議逢高進場。預期五年券交易區間在 0.55%~0.65%，十年券在 0.65%~0.75%。

日期 事件 預測 前期

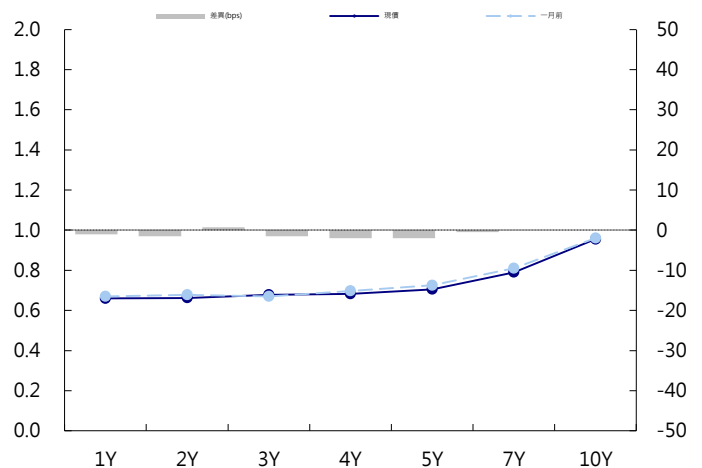
## 台幣公債曲線



## 台幣-美元CCS曲線



## 台幣IRS曲線



## 免責聲明

本文為永豐金證券之每日債券評論。其所涵蓋之信息並非為特定投資之推薦。數據來源彭博社(Bloomberg)。永豐金證券假設數據資料皆公開並可信任之，評論為永豐金證券之觀點。本文內容僅供參考之用，並不構成與永豐金證券，或其相關機構進行任何證券或產品之交易合約。本文內容並非未經許可的法律權限內的提議或邀請，或者對瀏覽之投資人的提議或邀請。

本文的數據與觀點反映目前市場的現況以及我們至今的判斷。鑒於市場變化，我們在未經全面確認的情況下，依賴所假設公開來源的信息為準確且完整。我們的觀點及其基礎假設可能在未與事先通知的情況下而發生變化。證券資產價格變化可以用於說明的作用但並不代表真實的回報。

一些信息可能包括預期看法與新聞整理。我們的評論是基於不同的風險、不確定因素及假設，實發事件或結果或市場所實現的表現可能與預述的情況有不同。

投資涉及風險，包括本金損失的可能性。過去的表现與歷史數字並不一定代表未來的表現。本文內容不得造成任何投資建議或推薦，並且並非為針對特定的目標、市場狀況或某人的個別需要而準備。投資者應自行研究全部相關資料。

過往表現並不代表未來業績。無任何示範或保證可以展示個別策略的效能或可能獲得的實際回報。

## 全球據點

### Hong Kong

SinoPac Securities (Asia) Ltd.  
7/F, Lee Garden Three, 1 Sunning Road,  
Causeway Bay, Hong Kong.  
Tel: +852- 2586-8362  
Toll Free : 0080-185-6674(Taiwan)  
Fax: +852-2586-8399

### Shanghai

SinoPac Securities (Asia) Limited  
Suite 2405, Hua Xia Bank Tower,  
256 South Pudong Road, Shanghai  
People's Republic of China  
Tel: +86-21-6886-5358  
Fax: +86-21-6886-5969

### London

SinoPac Securities (Europe) Ltd.  
5th Floor · Habib House  
42 Moorgate  
London EC2R 6EL  
United Kingdom,  
Registered in England and Wales No. 3766464  
Tel: +44-20-7614-9999  
Fax: +44-20-7614-9979

### Taipei

SinoPac Securities Corporation  
17F · 2 Chung Ching S. Road · Sec 1  
Taipei 100 ·  
Taiwan  
Tel: +886-2-2382-8219/2312-3866  
Fax: +886-2-2382-3464

## 彭博頁面

SinoPac Securities Corp  
[www.taiwanresearch.com](http://www.taiwanresearch.com)  
Bloomberg page: SIAL